

税务师 财务与会计 精讲班

第二章 财务预测和财务预算

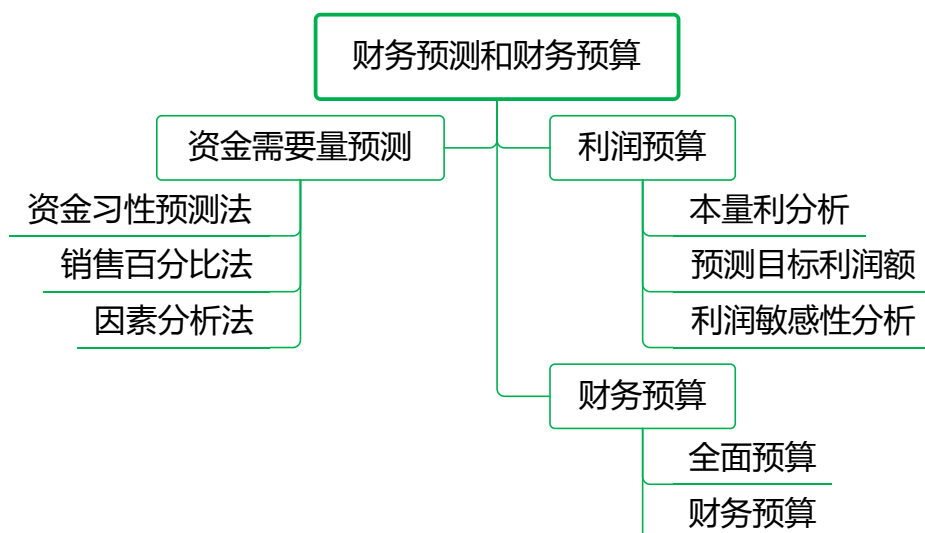
一、考情分析

本章属于重点章节，近3年考试平均分为3分左右，本章对销售百分比法预测外部融资需求、本量利分析可以单独命计算题。

二、教材变化

无实质性变化

三、章节框架



第一节 资金需要量预测

资金需要量预测的方法主要包括因素分析法、销售百分比法和资金习性预测法等。

【知识点1】因素分析法

含义	因素分析法又称分析调整法，是以有关项目基期年度的平均资金需要量为基础，根据预测年度的生产经营任务和资金周转加速的要求，进行分析调整，来预测资金需要量的一种方法。
特点	计算简便，容易掌握，但预测结果不太精确。
适用范围	品种繁多、规格复杂、资金用量较小的项目。

公式如下：

资金需要量=（基期资金平均占用额-不合理资金占用额）×（1±预测期销售增减率）×（1-预测期资金周转速度变动率）

【教材例 2-1】甲企业上年度资金平均占用额为 3400 万元，经分析，其中不合理部分 400 万元，预计本年度销售增长率为 6%，资金周转速度变动率为 2%。则：

预测本年度资金需要量=（3400-400）×（1+6%）×（1-2%）=3116.4（万元）。

【知识点 2】销售百分比法

（一）基本原理

销售百分比法，是假设某些资产和负债与销售额存在稳定的百分比关系，根据这个假设预计外部资金需要量的方法。

（二）基本步骤

1. 确定随销售额变动而变动的资产和负债项目；

经营性（敏感性）资产	库存现金、应收账款、存货等。
经营性（敏感性）负债	应付票据、应付账款等。

备注：经营负债中不包括短期借款、短期融资券、长期负债等筹资性负债。

2. 确定有关项目与销售额的稳定比例关系：

$$\begin{aligned} (1) \text{ 经营性资产增加额} &= \text{基期经营性资产额} \times \text{销售增长率} \\ &= \text{基期经营性资产额} \times (\text{销售增加额} / \text{基期销售额}) \\ &= \text{销售增加额} \times (\text{基期经营性资产额} / \text{基期销售额}) \\ &= \text{销售增加额} \times \text{经营性资产销售百分比} \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} (2) \text{ 经营性负债增加额} &= \text{基期经营性负债额} \times \text{销售增长率} \\ &= \text{销售增加额} \times \text{经营性负债销售百分比} \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} (3) \text{ 预测留存收益增加额} &= \text{预计净利润} - \text{预计股利支付额} \\ &= \text{预计销售额} \times \text{销售净利率} \times (1 - \text{股利支付率}) \\ &= \text{预计销售额} \times \text{销售净利率} \times \text{利润留存率} \end{aligned}$$

3. 确定需要增加的筹资数量

$$\begin{aligned} (1) \text{ 总融资需求额} &= \text{经营性资产增加额} - \text{经营性负债增加额} \\ (2) \text{ 外部融资需求额} &= \text{经营性资产增加额} - \text{经营性负债增加额} - \text{预测留存收益增加额} \end{aligned}$$

【教材例 2-2】光华公司 2×20 年 12 月 31 日的简要资产负债表如下表所示。假定光华公司 2×20 年销售额为 20000 万元，销售净利率为 10%，利润留存率为 50%。2×21 年销售额预计增长 20%，光华公司有足够的生产能力，无须追加固定资产投资。